

## En Çok Önerilenler Listesinde Değişiklikler 28/07/2022

**Çıkarılan Şirket**  
**VESBE.IS**

**Eklene Şirket**  
**MAVI.IS**

**Model Portföy Değişiklikleri**

**VESBE.IS:** Vestel Beyaz Eşya'yı beyaz eşya talebindeki düşüş ve Avrupa'daki resesyona endişeleri nedeniyle en çok önerilenler listemizden çıkartıyoruz. Listemize eklediğimizden beri hisse %78 mutlak getiri sağlarken, BIST-100'ün %8 üzerinde performans gösterdi. VESBE'yi ucuz değerlendirme çarpanları, uzun vadeli görünümü, Türkiye'deki rekabetçi üretim kapasitesinin sunduğu ölçek ve lojistik avantajları, ve iii) sürdürülebilir temettü potansiyelini göz önünde bulundurarak beğenmeye devam ediyoruz.

**MAVI.IS :** MAVI'yi cazip değerlemesi ve güçlü 2022 öngörülleri sebebiyle en çok önerilenler listemize ekliyoruz. Şirket yerel bir marka olarak döviz bazlı fiyatlandırma yapan global rakiplerine göre rekabet avantajı sağlamakta ve daha çok hacim büyümesine ve pazar payı kazanımlarına odaklanan fiyatlandırma politikası uygulamaktadır. Bu sayede, 2022'deki önemli maliyet enflasyonunun, güçlü ciro büyümesi ile telafi edileceğini düşünüyoruz. Tahminlerimize göre oldukça cazip olan 2.6x2022T FD/FAVÖK çarpanı ve 5.1x 2022E F/ K çarpanı ile uluslararası benzerlerine kıyasla sırasıyla %60 ve %59 oranlarında iskontoyla işlem görüyor.

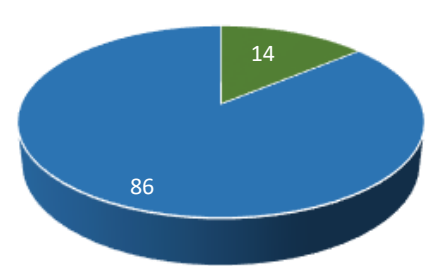
**İşlem Yap**

En Çok Önerilenler Listesi							2022T			Girişten İtibaren Rel.%
Hisse	Giriş	Fiyat(TRY)	Hedef Fiyat(TRY)	Piyasa Değeri(TRY)	Get.Pot.(%)	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	Ağırlık(%)	
AKBNK	06/04/2020	8.83	12.40	45,916	40%	1.01	0.40		7	-39.0%
BIMAS	09/03/2021	90.35	109.30	54,861	21%	10.78	5.38	5.96	9	-14.6%
KRDMD	28/03/2022	10.47	22.17	8,169	112%	2.59	0.80	0.87	11	-39.1%
LOGO	07/05/2021	45.04	68.21	4,504	51%	12.09	4.38	9.41	9	-36.7%
MAVI	28/07/2022	59	89.00	5,860	51%	5.09	2.66	2.63	9	
SISE	04/04/2022	21.14	23.84	64,756	13%	5.77	1.15	5.23	10	22.1%
THYAO	04/04/2022	49.7	74.20	68,586	49%	4.35	0.54	4.76	11	36.1%
TKFEN	14/12/2021	25.52	40.39	9,442	58%	4.19	0.82	2.44	10	-12.1%
TUPRS	28/03/2022	257.4	346.00	64,458	34%	6.14	2.30	3.63	12	6.7%
TURSG	28/01/2021	5.31	8.54	6,168	61%	4.51	1.15		5	-49.0%
YKBNK	25/01/2022	4.81	6.70	40,630	39%	0.96	0.41		7	-4.9%

\*Tabloya tıklayarak açılacak sayfada portföyün en güncel halini bulabilir, ilgili hisse koduna tıkladığınızda şirket ile ilgili analist yorumumuzu bulabilirsiniz.

Model portföyümüzde bankacılık sektörünün portföy içindeki ağırlığı %14 seviyesinde.

Model Portföy Sektör Ağırlıkları



En Çok Önerilenler Listesi Getiri Tablosu	Yılıçi Getiri
TRY Getiri	37.2%
Göreceli Getiri	2.8%

Portföy son gelişmelerle yılıçi Türk Lirası bazında %30 getiriyle devam ederken BIST-100'e göreceli olarak bakıldığında getiri yaklaşık %3 olarak gerçekleşmiş durumda.

## İş Yatırım Takip Listesi

Fiyat ve Oranlar	Fiyat-₺	Piy. Değ-₺	Hedef Fiy-₺	Önceki HF	Get. Pot. %	Öneri	Öneri Değ.	1A TL Pe	1A Rel. F	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Y Ort. Tr	5Y Ort. D	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
															Tem. V	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	ROE	Aktif Karlılığı					
<b>Havayolu Hizmetleri</b>															13.6	4.5	0.9	0.8	5.7	4.0	15%	14%	2%	4%	
PGSUS	166.50	17,033	251.95	163.75	51	AL	A	-9.3	-9	24	36.2	34			0%	13.6	3	1.7	1.1	5.7	3.3	15%	42%	2%	4%
TAVHL	53.45	19,417	79.30	59.40	48	AL	A	-1.9	-1.6	25.5	47.6	62	6%	46%	0%	58.5	5.9	0.9	0.8	8.5	4.8	2%	14%	1%	4%
THYAO	49.70	68,586	74.20	53.85	49	AL	A	-1.1	-0.7	292	50.6	32			0%	4.4	4.5	0.5	0.5	4.8	4.0	15%	11%	3%	2%
<b>DOAS</b>	81.40	17,908	82.20	46.46	1	AL	Y	-4.3	-3.9	4.14	14.7	23	8%	73%	12%	5.3	5.4	2.8	2.4	3.9	4.3	63%	47%	32%	24%
<b>FROTO</b>	281.30	98,711	442.55	327.00	57	AL	A	-5.9	-5.6	33.7	17.8	47	6%	72%	4%	7.3	5.5	5.6	3.1	7.5	5.7	98%	73%	25%	24%
<b>OTKAR</b>	460.70	11,057	514.56	423.62	12	TUT	A	4.23	4.64	5.17	27.5	13	4%	62%	5%	13.2	5.2	6.0	3.2	15.9	6.8	50%	81%	12%	22%
<b>TOASO</b>	69.50	34,750	111.40	105.30	60	AL	A	5.95	6.36	26.8	24.1	36	8%	71%	5%	7.4	5.4	4.8	2.9	4.8	3.8	73%	67%	15%	13%
<b>Otomotiv</b>															7.3	5.4	5.2	3.0	6.1	5.0	68%	70%	20%	23%	
TTRAK	227.50	12,141	325.25	316.02	43	AL	A	-2.5	-2.2	3.06	24.9	36	7%	90%	10%	8.3	6.5	5.2	4.0	6.3	4.5	67%	70%	21%	22%
<b>Traktör</b>															8.3	6.5	5.2	4.0	6.3	4.5	67%	70%	21%	22%	
AEFES	34.96	20,700	41.24	30.00	18	AL	A	24.9	25.4	5.01	32.9	66	5%	n.a	6%	9.8	7.7	1.5	1.4	3.0	2.5	13%	19%	3%	4%
CCOLA	142.90	36,350	152.66	148.02	7	AL	A	4.31	4.72	3.11	28.1	86	2%	18%	4%	10.8	9.1	3.2	2.6	5.1	4.1	27%	32%	10%	11%
ULKER	14.74	5,041	26.30	29.50	78	AL	A	-3.1	-2.7	1.99	41.6	81	2%	24%	3%	11.4	4.2	1.0	0.8	4.5	3.8	11%	21%	2%	4%
<b>Gıda &amp; İçecek</b>															10.8	7.7	1.5	1.4	4.5	3.8	13%	21%	3%	4%	
AKCNS	23.50	4,499		20.63		G.G	D	8.29	8.71	0.72	20.5	12	6%	73%											
OYAKC	12.76	14,799				G.G	A	1.35	1.75	9.98	26.7	2.9	11%	121%	4%	16.9	11.6	3.9	3.3	10.2	6.2	26%	31%	15%	16%
<b>Çimento</b>															16.9	11.6	3.9	3.3	10.2	6.2	26%	31%	15%	16%	
TCCELL	16.98	37,356	25.18	20.03	48	TUT	D	-1.5	-1.1	22.1	54	82	6%	76%	8%	5.9	4.2	1.4	1.1	3.2	2.5	25%	30%	10%	14%
TTKOM	8.98	31,430	14.57	10.44	62	AL	A	-4.5	-4.1	25.8	13.3	29	7%	57%	10%	4.8	3.3	2.0	1.6	3.1	2.5	44%	54%	12%	18%
<b>İletişim</b>															5.4	3.8	1.7	1.4	3.2	2.5	35%	42%	11%	16%	
ARCLK	63.75	43,078	86.84	67.97	36	AL	A	-15	-15	22.1	24.9	26	4%	46%	5%	8.5	5.1	1.9	1.5	5.5	3.6	24%	32%	5%	6%
VESBE	8.27	13,232	14.31	12.55	73	AL	A	-14	-14	4.71	17.5	8.2	9%	59%	21%	3.6	2.7	1.8	1.4	3.5	2.6	59%	57%	20%	19%
VESTL	24.16	8,105	41.97	34.41	74	AL	Y	-5.4	-5	11.2	36.3	5	23%	133%	0%	1.5	1.1	0.5	0.4	1.9	1.6	44%	39%	10%	10%
<b>Beyaz Eşya</b>															3.6	2.7	1.8	1.4	3.5	2.6	44%	39%	10%	10%	
SISE	21.14	64,756	23.84	20.90	13	AL	A	-2.9	-2.5	139	48.9	25	3%	22%	4%	5.8	5.5	1.1	0.9	5.2	4.2	23%	19%	10%	8%
<b>Cam</b>															5.8	5.5	1.1	0.9	5.2	4.2	23%	19%	10%	8%	
EREGL	27.22	95,270	38.71	29.81	42	TUT	A	-2.3	-1.9	108	47.6	46	9%	97%	24%	4.1	4.9	0.9	0.8	2.7	3.0	24%	18%	14%	10%
KRDMD	10.47	8,169	22.17	16.04	112	AL	A	-14	-14	80.9	92	16	9%	31%	10%	2.6	2.5	0.8	0.6	0.9	0.9	37%	27%	16%	12%
<b>Demir Çelik</b>															3.4	3.7	0.8	0.7	1.8	2.0	31%	22%	15%	11%	
TUPRS	257.40	64,458	346.00	325.22	34	AL	A	-3.6	-3.2	64.3	48.9	53	10%	93%	0%	6.1	7.3	2.3	1.7	3.6	5.4	46%	27%	8%	6%
PETKM	8.80	22,303	12.85	8.30	46	AL	A	-7.4	-7	44.7	36.8	15	7%	61%	12%	4.3	3.7	1.3	1.1	5.3	4.4	35%	32%	14%	12%
<b>Petrol</b>															5.2	5.5	1.8	1.4	4.5	4.9	41%	29%	11%	9%	
BIMAS	90.35	54,861	109.30	93.50	21	AL	A	7.05	7.47	28.4	67.9	50	4%	81%	8%	10.8	10.2	5.4	4.9	6.0	5.1	57%	50%	14%	11%
BİZİM	20.52	1,231	20.60	14.00	0	AL	Y	31	31.5	1.13	43.9	4.5	2%	41%	2%	24.8	17.2	5.9	4.8	2.1	1.8	23%	31%	2%	3%
MGROS	54.85	9,931	70.23	57.40	28	AL	A	6.92	7.34	7.66	50.8	37			3%	18.1	12.5	9.2	6.2	3.0	2.7	68%	59%	3%	3%
<b>Ticari Mağazacılık</b>															18.1	12.5	5.9	4.9	3.0	2.7	57%	50%	3%	3%	
ASELS	22.34	50,935	30.11	30.11	35	TUT	D	-9	-8.7	70	25.8	24	1%	8%	1%	7.2	6.0	1.6	1.3	9.6	7.3	25%	23%	14%	13%
<b>Savunma Teknolojisi</b>															7.2	6.0	1.6	1.3	9.6	7.3	25%	23%	14%	13%	
MPARK	41.66	8,667	46.82	32.44	12	AL	A	22.9	23.4	1.81	33.4	49				17.7	10.3	8.4	4.9	5.5		63%	60%	8%	12%
SELEC	17.09	10,613	16.91	16.02	-1	AL	A	14.2	14.6	5.2	14.9	23	3%	19%	2%	8.0	5.0	2.0	1.5	6.3	3.8	27%	34%	9%	10%
<b>Sağlık</b>															12.9	7.6	5.2	3.2	5.9	3.8	45%	47%	8%	11%	
LOGO	45.04	4,504	68.21	52.01	51	AL	A	9.85	10.3	2.51	66.3	36	1%	30%	3%	12.1	8.5	4.4	3.2	9.4	6.2	42%	43%	17%	17%
<b>Teknoloji</b>															12.1	8.5	4.4	3.2	9.4	6.2	42%	43%	17%	11%	
YATAS	14.70	2,202	21.78	19.45	48	AL	A	0.07	0.46	1.87	59	16	3%	30%	6%	5.3	3.2	1.6	1.2	3.4	2.3	35%	42%	15%	19%
<b>Mobilya</b>															5.3	3.2	1.6	1.2	3.4	2.3	35%	42%	15%	19%	
MAVI	59.00	5,860	89.00	52.00	51	AL	A	16.5	17	4.59	72.6	41	1%	236%	6%	5.1	3.7	2.7	1.7	2.6	1.9	69%	56%	21%	19%
<b>Tekstil Entegre</b>															5.1	3.7	2.7	1.7	2.6	1.9	69%	56%	21%	19%	
IPEKE	17.42	4,525		11.44		G.G	Y	-6.2	-5.8	7.16	37.7	11													
<b>Elektrik</b>																									
KOZAL	159.80	24,370		130.60		G.G	D	-17	-16	57.1	29.9	21	0%	89%											
<b>Madencilik</b>																									
KOZAA	27.14	10,532		15.37		G.G	D	-4.3	-3.9	35.1	44.9	27													
<b>Diğer</b>																									

## Öneri Durumu

A	Aynı
Y	Yükseltildi
D	Düşürüldü

Lütfen son sayfada yer alan önemli yasal uyarıya bakınız.

## İş Yatırım Takip Listesi

Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ.₺	Hedef Fiy.₺	Önceki HF	Get.Pot.%	Öneri	Öneri Değ.	1A TL Pe	1A Rel. F	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Y Ort.Tr	5Y Ort.D	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	ROE	Aktif Karlılığı					
EKGYO	3.22	12,236	3.55	3.02	10	AL	A	23.9	24.3	50.4	50.7	36	3%	19%	1%	6.9	7.8	0.7	0.8	7.6	7.7	11%	10%	6%	5%
ISGYO	18.33	17,574		2.46		G.G	D	38.2	38.8	6.62	39.4	13	5%	27%											
TRGYO	7.74	7,740	8.58	4.23	11	AL	Y	-11	-11	2.95	21.1	29	2%	8%		15.3		0.8		34.2		4%		3%	

### Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları

11.1 7.8 0.8 0.8 20.9 7.7 8% 10% 4% 5%

Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ.₺	Hedef Fiy.₺	Önceki HF	Get.Pot.%	Öneri	Öneri Değ.	1A TL Pe	1A Rel. F	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Y Ort.Tr	5Y Ort.D	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	F/K	PD/DD	PD/Net Faiz Geliri	ROE	Aktif Karlılığı					
AKBNK	8.83	45,916	12.40	11.57	40	AL	A	0.68	1.07	73.5	50.8	46	3%	16%	25%	1.0	1.3	0.4	0.3	0.7	0.8	48%	28%	5.5%	3.6%
ALBRK	1.35	3,375	1.08	0.96	-20	TUT	A	3.85	4.26	3.62	17.8	8.2	3%	13%		9.7	6.4	0.7	0.7			7%	11%	0.3%	0.5%
GARAN	15.06	63,252	18.69	17.50	24	AL	A	-0.8	-0.4	75.3	50	7.1	3%	18%		1.5	1.6	0.5	0.4	0.9	0.9	41%	27%	4.7%	3.3%
HALKB	4.91	24,398	7.00	5.93	43	TUT	A	-9.6	-9.2	25.7	12.3	1.4	2%	8%		3.7	2.8	0.4	0.3	0.8	0.9	12%	12%	0.7%	0.7%
ISCTR	5.13	51,300				Ö.Y		9.15	9.58	35.1	33.5	36	4%	16%											
TSKB	2.62	7,336	2.40	2.20	-8	AL	A	24.2	24.7	16.9	40.9	12	2%	15%	4%	4.9	3.8	0.9	0.7			19%	21%	1.9%	2.4%
VAKBN	4.00	28,445	5.78	4.79	44	AL	A	-1	-0.6	18.9	8.5	1.2	1%	4%		1.3	1.6	0.3	0.3	0.5	0.6	32%	19%	1.9%	1.2%
YKBNK	4.81	40,630	6.70	6.58	39	AL	A	1.05	1.45	65.8	32	25	2%	10%	15%	1.0	1.3	0.4	0.3	0.6	0.7	52%	28%	4.6%	2.6%

### Bankacılık

1.5 1.6 0.4 0.3 0.7 0.8 32% 21% 1.9% 2.4%

AKGRT	2.73	1,671	4.53	5.14	66	AL	A	-9.9	-9.6	1.38	28	29	11%	75%	3%	4.8	3.9	1.3	1.0			30%	29%		
ANHYT	12.65	5,440	16.48		30	AL	Y	-3.1	-2.7	0.39	15	47	7%	70%	7%	9.4	8.1	2.9	2.5			31%	33%		
ANSGR	5.83	2,915	8.50	7.49	46	AL	A	1.57	1.97	0.41	34.8	2.9	4%	33%	8%	4.6	3.3	0.8	0.6			21%	21%		
TURSG	5.31	6,168	8.54	10.09	61	AL		14	14.4	4.73	18.9	0.7	7%	46%	7%	4.5	3.5	1.2	0.9			28%	29%		

### Sigorta

4.7 3.7 1.2 0.9 29% 29%

Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ.₺	Hedef Fiy.₺	Önceki HF	Get.Pot.%	Öneri	Öneri Değ.	1A TL Pe	1A Rel. F	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Y Ort.Tr	5Y Ort.D	2023	2022	2023	2022	2023			2022	2023	2022	2023
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	F/K	PD/DD			ROE	Aktif Karlılığı				
ENKAI	19.10	114,600	18.47	17.80	-3	AL	A	3.08	3.48	6.87	8.7	53	4%	52%	3%	14.8	12.3	2.0	1.8			11%	15%	8%	10%
KCHOL	36.20	91,800	57.00	49.43	57	AL	A	-11	-11	39	26.4	65	2%	17%	5%	4.4	4.2	1.2	1.0			30%	26%	2%	2%
SAHOL	19.80	40,400	24.60	13.55	24	TUT	D	-4	-3.6	79.5	49.1	46	4%	16%	2%	5.1	4.1	0.8	0.7			16%	18%	1%	2%
SISE	21.14	64,756	23.84	20.90	13	AL	A	-2.9	-2.5	139	48.9	25	3%	22%	4%	5.8	5.5	1.1	0.9			23%	19%	10%	8%
TKFEN	25.52	9,442	40.39	42.00	58	AL	A	9.34	9.77	17.9	49	17	4%	5%	7%	4.2	5.8	0.8	0.7			24%	13%	9%	6%
AGHOL	62.65	15,257	56.96	53.19	-9	AL	A	33.1	33.6	4.25	33.6	20	1%	n.a	0%	18.3	10.1	1.6	1.4			9%	14%	1%	1%

### Holding

5.4 5.6 1.2 1.0 20% 17% 5% 4%

### Öneri Durumu

A	Aynı
Y	Yükseltildi
D	Düşürüldü

Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

**İş Yatırım Öneri Listesi** :Model portföyün güncel halini görüntüleyebilirsiniz.

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/Sayfalar/is-yatirim-onerileri.aspx>

**Takip Listesi** : Araştırma takip listesindeki şirketlerin güncel bilgilerini görüntüleyebilirsiniz.

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/hisse/Sayfalar/takip-listesi.aspx#page-1>

**Gelişmiş Hisse Arama** : Yatırım profilinize uygun hisse seçiminizi yapabilirsiniz.

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/hisse/Sayfalar/gelismis-hisse-arama.aspx>

**Temettü Tahminleri** : Takip listesindeki şirketler için temettü tahminlerimizi görüntüleyebilirsiniz.

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/hisse/Sayfalar/takip-listesi.aspx#page-5>

**Araştırma Raporları**: Araştırma ve Uluslararası Piyasalar ekiplerimizin hazırladığı tüm raporları görüntüleyebilirsiniz.

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/arastirma-raporlari/>

Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.